

**新世纪期货盘前交易提示（2020-7-31）**
**一、重点推荐品种操作策略**

重点推荐品种交易策略参考						
品种	方向	入场	止损	止盈	状态	日期
Y2009	多	5710-5760	5680-5700	6500	持有	2020.06.10
m2101	多	2940-2960	2920-2935	3200	持有	2020.07.02
p2101	多	5110-5140	5170-5190	5700	持有	2020.07.15

**二、市场点评**

黑色产业	螺纹	震荡偏多	<p><b>螺纹：</b>在宏观和需求预期支撑下，螺纹盘面价格继续回升，期货升水持续扩大，后续需要现货驱动。供给方面，随着卷螺利润差进一步扩大，长流程螺纹产量有逐步收缩预期；上周钢厂高炉及电炉开工均出现小幅回升，导致钢材周产量环比增加，钢厂周产量环比增 4.76 万吨至 387.59 万吨。需求方面，上周建筑钢材消费用量继续小幅回落，螺纹周表观消费量为 367.12 万吨左右的水平，较 7 月初有所回升。但从 6 月地产数据来看，当期地产端实际需求尚可，下半年用钢强度仍有保障，需求预期继续支撑产业链偏强逻辑。库存方面，上周螺纹钢社库增 6.01 万吨至 860.71 万吨，厂库增 14.46 万吨至 357.08 万吨，钢厂累库放缓。库存高于往年同期 300 多万吨。螺纹短期调整，但仍然受到预期驱动，操作上建议，前期多单不跌破 3680 持有。</p> <p><b>铁矿：</b>上周澳洲巴西铁矿发运总量 2325.3 万吨，环比上期增加 99.8 万吨，澳洲发货总量 1654.4 万吨，环比减少 9.3 万吨，巴西发货总量 670.9 万吨，环比增加 109.1 万吨，巴西发运在连续 3 周下滑后，发运处于历史同期偏低水平，淡水河谷声称暂时并不下调年度产量目标，维持在 3.1-3.3 亿吨，上周巴西发运情况有所改观。日均疏港量 280.35 万吨，环比回落 30.24 万吨，但仍在高位，铁矿需求已至阶段性顶部，在成材的高库存、利润收缩背景下，钢厂调整采购节奏，以按需采购为主，后期疏港量难以持续增加。中国 45 港铁矿石库存总量 11325.13 万吨，环比累库 277.69 万吨，铁矿多单谨慎持有。</p>
	铁矿石	震荡偏多	
	焦煤	盘整	
	焦炭	震荡偏强	
	动力煤	盘整	
农	豆粕	震荡偏强	<p><b>豆粕：</b>中国积极购买美豆，美国大豆销售数据持续表现强劲，但美国再将中企列入被制裁实体清单，无理关闭中国驻休斯顿总领馆，这令中美关系进一步紧张，市场担心影响到第一阶段贸易协议的执行，导致后期美国大豆进口受影响。另外美豆处于关键生长期，随时可能给豆价注入天气升水，美豆整体仍偏强运行。生猪存栏已连增 6 个月，水产养殖进入旺季，且相比杂粕，豆粕性价比优势明显，饲料配方中豆粕添加比较高，豆粕需求持续增加，而油厂现货可销售货源有限，部分油厂 8 月货源也已销售过半，油厂提价意愿较强。只是大豆到港</p>
	菜粕	震荡偏强	
	豆油	震荡偏强	
	棕榈油	震荡偏强	

产 品	菜油	震荡偏强	庞大，月均到港量超千万吨，油厂开机率仍超高，利空豆粕市场，预计豆粕震荡偏强运行，中美关系以及美豆产区天气都是不确定因素。 <b>油脂：</b> 印尼和马来报告称有强降雨，主要种植区的洪水扰乱了油棕果的收获以及运输，马来西亚种植园劳动力短缺，这或将都会影响棕油产量，数据亦显示近来马来棕油出口有所改善。中加关系以及长江流域洪水都对其菜油供给产生冲击，国内菜油强势格局提振整个油脂板块。中美紧张关系进一步升级，交易商担心后期美豆进口受影响，均对国内油脂市场构成提振。尽管大豆供应充裕，油厂开机率超高，但在中美关系紧张及美豆处于随时可能受天气影响的关键生长期的背景下，利多因素仍居于主导，油脂整体将保持偏强走势。
	豆一	震荡	
	豆二	震荡偏强	
能 源 化 工 品	PTA	震荡	<b>PTA：</b> 全天 PTA 成交气氛一般，远月成交有所增加，仓单成交为主，7 月货源主流成交在 09 贴水 50 附近成交，成交价格在 3495-3500 附近。仓单 09 贴水 40-50 附近成交，成交价格在 3505-3515。。成本端方面国际油价高位调整，但是 PX 自身压力渐显，短暂随油价涨价后，油小跌时 PX 跌幅更大，减弱油价对 PTA 的向上引力，另外外贸订单维持一段时间的改善后，再次遇冷，给 PTA 带来浇水之令，虽然下方支撑较强，但是短期 PTA 涨幅受成本端和供需限制，多单并不是很顺利，中长期仍是逢低买入的趋势。 <b>EG：</b> 昨日聚酯产销 5 成，EG 内盘重心区间震荡，价格波动有限，场内贸易商换手操作居多，现货商谈相对僵持，基差较上周略有走弱，周间价差维持在 15 附近，8 下与 9 下 55 价差成交。昨日港口库存环比上周一增加 3 万吨，煤企恢复仍较慢，乙二醇供应端的压力在减弱，需求边际性不偏不倚，当下形成不敌之势。此外国际油价窄幅调整之际，对化工的作用亦不明显，但是煤头方面长久获得支撑，乙二醇成本方面形成向上动能，中长期逢低买入仍是大趋势。
	EG	震荡	
软 商 品	棉花	震荡偏弱	<b>棉花：</b> 郑棉再次回落到 12000 下方，区间运行格局难以打破。 尽管有美国德州干旱的说法，但美国棉花现蕾率和结铃进度与去年同期基本持平，灾害影响并不显著。全球棉花播种和生长情况总体表现正常，短期棉花供应相对充裕而需求仍旧相对低迷，供过于求的特征延续。 国储抛售和接近 60 万吨的港口库存也保证了国内供应宽裕。印度棉花公司（CCI）截止 6 月底已经收购了 190 万吨左右的棉花，预计收购量将达到创纪录的 200 万吨左右，目前签约销售量很少，未来对全球现货市场的冲击不容低估。处于传统消费淡季，国内纺服的出口和内需双双保持下降态势。 郑棉市场缺乏实质性利好支撑，期价以万二关口附近震荡为主，不排除还有寻底过程。 <b>橡胶：</b> 橡胶震荡加剧。泰国等主产区面临天气因素扰动，6 月天然橡胶产量为 87.64 万吨，处于近五年的低位，1-6 月 ANRPC 天然橡胶产量 485.52 万吨，同比下降 7.8%，主要由于东南亚持续干旱导致胶林养护困难，橡胶树对病虫害抵御能力降低，胶水产出增量有限。而需求上，市场呈现需求复苏逻辑，在政策加码下，需求边际改善，重卡、乘用车、轮胎开工率数据转好逐步得到验证。汽车刺激政策和基建拉动下后期橡胶消费不会差，处于低估值的胶价也值得期待。
	橡胶	震荡偏强	

金融	沪深 300	震荡	<p>沪深 300 股指震荡收跌 0.49%，上证 50 股指收跌 0.37%，中证 500 股指收跌 0.29%。发电、餐饮板块普遍资金流入，贵金属、互联网等板块资金流出，两市北向资金净买入额为-63.38 亿元。欧洲股市大幅下跌，美股小幅下跌。国内 SHIBOR3M 反弹，FR007 下行，重视估值承压空间。股票指数波动率上升，CBOE VIX 指数上升，CBOE 中国 ETF 波动率下降。IF 主、IH 基差缩窄，IC 主力合约基差扩大。重视风险防范，重新配置回 IH/IC 组合。国债仓位暂时不动。</p>
----	--------	----	---

### 三、重点品种产业链资讯热点

#### 宏观

- 1、中共中央政治局：要持续扩大国内需求，积极扩大有效投资，加快新型基础设施建设，以新型城镇化带动投资和消费需求；要更大力度推进改革开放，实施好国有企业改革三年行动方案；要做好民生保障，采取有效措施缓解疫情对青年人就业影响。
- 2、商务部：调查显示 99.1% 外资企业称将继续在华投资经营；将及时出台新的政策措施，全力以赴做好稳外贸工作；新一轮服务贸易创新发展试点名单；直播带货成为电商发展的新引擎，预计全国网络零售市场仍将保持快速增长。
- 3、北向资金全天净卖出 63.38 亿元。格力电器遭净卖出 9.99 亿元居首，上个交易日获净买入格力超 14 亿；隆基股份、中国中免分别遭净卖出 7.6 亿和 4.96 亿元；财通证券获净买入 7.95 亿元，贵州茅台和宁德时代分获净买入 4.76 亿和 4.65 亿元。
- 4、中共中央政治局：要推进资本市场基础制度建设，依法从严打击证券违法活动，促进资本市场平稳健康发展。
- 5、香港万得通讯社报道，周四欧美股市多数下挫，道指跌逾 220 点，纳指涨 0.43%，标普 500 指数跌 0.37%。埃克森美孚跌近 5%，领跌道指。高通大涨逾 15%，苹果涨超 1%。理想汽车在美上市首日大涨逾 43%，报 16.46 美元，市值 31.27 亿美元。欧股全线走低，德国 DAX 指数跌 3.45%。
- 6、美国商务部公布的数据显示，美国二季度 GDP 按年率计算下滑 32.9%，创上世纪 40 年代以来最大降幅，主要原因是新冠肺炎疫情遏制了美国个人消费支出。尽管这一数据略显夸张，但是符合市场的预期。分析认为，该数据体现了第三季度和第四季度需要反弹的力度有多大。
- 7、美国劳工部报告称，截至 7 月 25 日当周，美国初请失业金人数增至 143.40 万，低于预期的 144.50 万，但高于前值的 141.60 万，录得连续第二周增长；此外美国至 7 月 18 日当周续请失业金人数连续回落 7 周后首次录得增加。

#### 黑色产业链

- 1、“新老基建”同台唱戏 投资增速有望上行。作为稳增长重要抓手，下半年“新老基建”将持续发力，带动投资增速反弹，全年基建投资增速或达 6%-8%。国资委新闻发言人彭华岗近日表示，下半年，将充分发挥中央企业稳投资的重要作用，抢抓 5G、工业互联网、数据中心等“新基建”投资机遇，积极有序地推进项目开工建设。国家信息中心首席经济师祝宝良表示，基础设施建设和房地产投资已成为稳定今年经济的重要因素。下半年基建投资有望保持在 10% 左右的增速。
- 2、上半年区域信贷图谱：近四成流入粤苏浙。截至 7 月 30 日，31 省（自治区、直辖市）均公布了上半年的信贷数据。对于地方而言，银行信贷是重要的金融资源。今年新增人民币贷款规模（下同）最高的三个省份为广东、江苏、浙江。三省合计新增信贷规模 4.53 万亿，约占全国增量的四成，占比相比去年同期有所上升，但西北、东北等欠发达地区占比回落。在上半年宽货币+宽信用的政策组合下，上半年 19 省份新增信贷规模超去年增量的 71%，部分省份新增规模已超过去年全年。
- 3、合肥：非住宅可改建为租赁住房 改建项目规模不少于 50 套。

近日，安徽省合肥市住房保障和房产管理局等发布了《关于非住宅改建为租赁住房工作的通知》。《通知》规定，在合肥市市区范围内，不动产权证或其他合法权属证明用途为商业（办公）、工业（厂房、仓储）、科研教育等非居住类型，且近期内无征收计划的已建成闲置存量房屋，可以改建为租赁住房。改建规模原则上不少于 50 套（间）且建筑面积 3000 平方米以上。

4、成都楼市话题持续升温“调控升级”之说未获官方证实。成都市始终坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，认真贯彻国家调控要求，坚决遏制投机炒房行为，支持合理住房需求。将进一步加强对中介机构的管理，严禁发布未经核实的信息，如引起不良后果，将进行约谈处理。

5、力拓上半年净利润 33.2 亿美元。力拓上半年净利润 33.2 亿美元，资本支出 26.9 亿美元；力拓仍然预测全年资本支出大约 60 亿美元。

6、土地市场成交活跃，多市 29 日成交地块溢价率超过 30%。近日，多地土地市场成交活跃，仅 7 月 29 日一天，就有上海、南通、无锡、珠海、常州等多地成交地块溢价率超过 30%，其中，南通地块更是鏖战 8 小时竞价 482 轮成交，溢价率超过 60%。

#### 化工产业链

1、原油(WTI)下跌，因美、德 GDP 暴跌加剧需求前景担忧和股市走弱，但美元持续下挫和本周原油库存大降提供支持并收复大部分跌幅。普氏能源预计 OPEC+ 第四季度供应缺口为 640 万桶/日，全球原油库存到年底将降至 1.04 亿桶。航运数据显示，到目前为止，7 月伊拉克的石油出口总量增加了大约 8 万桶/日。道达尔石油公司预期 2020 年布伦特原油价格为 35 美元/桶，2021 年为 40 美元/桶。（wind 资讯）

2、《报价信息》——PTA 今日逸盛石化美金价为 455 美元/吨。《装置开工》——当前 PTA 装置开工负荷 86.2%左右。《PX 现货价与 PTA 加工费》——今日 PX 价格 543.33USD，今日汇率 7.0165，PTA 原料成本 2878 左右，PTA 加工费 672 左右。《成交资讯》——全天 PTA 成交活跃性一般，期货窄幅震荡午后小幅上涨，报盘基差继续走强，贸易商出货意向不强，少量聚酯工厂询盘。8 月中上主港货源报盘 09-25 到-30 报盘，递盘 09-35 到-40 左右，实际成交 09-35 到-30，8 月下报盘 09-25 到-20，递盘 09-30 到-35，09-25 商谈成交。少量张家港方向非主流货源 3520 附近报盘。本周仓单报盘 09-38，下周一报盘 09-36，递盘 09-38 到-39，几单 09-38 商谈成交。全天市场成交价格 3534-3567，3535 3539 3565 自提，3534 仓单。美金货暂无成交听闻。据不完全统计，全天市场总体交易量 30k 左右。（隆众资讯）

#### 农产品产业链

1、据外电消息，印尼经济事务协调部长 Airlangga Hartarto 周四表示，到 2021 年 7 月印尼计划开发生物柴油 B40 计划。（cofeed）

2、研究机构 Kenanga Research 在一份报告中称，预计今年棕榈油 (CPO) 价格不太可能会继续走高，因为低库存状况将是暂时性的。通过对种植园主的调查，我们了解到近期的高强度降水过程并不会导致产量受损。尽管降雨导致的洪水导致部分棕榈园产出受损，但影响很小。随着产量进入旺季，马来西亚的棕榈油库存水平应该会上升。大多数种植者认为，9 月至 10 月将会出现第二个产出高峰。（cofeed）

3、南美农业专家迈克·科尔多涅博士称，随着巴西北部地区的 BR-163 号高速公路竣工，马托格罗索州北部到亚马逊河港口的谷物运输成本下降大约 25%。（cofeed）

4、2020 年 7 月份前四周巴西大豆出口环比减少 9.4%，原因是国内压榨商继续收购大豆，农户的销售因为雷亚尔疲软而放慢。巴西外贸部 7 月 27 日发布的数据显示，7 月 1 日到 24 日期间巴西大豆出口减少到 870 万吨，相比之下，上月同期为 960 万吨。（cofeed）

#### 软商品

1、“2020 年势必是动荡的一年，预计中国服装市场至少蒸发 4000 亿收入，整体市场规模缩水

- 15%。”Convertlab 市场部副总裁刘金砚近日在深圳某服装大会上发表主题演讲时表示。（华瑞信息）
- 2、7月28日，郑商所发布公告，对棉花期货业务规则进行修订完善。本次修订包括调整棉花期货仓单有效期、增设棉花含杂率指标上限、更新棉花入库包装要求、删除中转交割制度相关规定、调整棉花期货和期权合约名称等。此次规则将棉花仓单强制注销时间调整为N+1年11月的第15个交易日。（农产品期货网）
- 3、7月21日，印度棉花公司出售了约70万包棉花，这是五年来最高的单日销售，原因是提供了大宗订单折扣。CCI的收购量占印度棉花产量的将近三分之一。印度政府正与孟加拉国签署谅解备忘录，向该国出口150-200万包棉花。为促进棉花对越南的出口，CCI准备在越南建立棉花周转仓库，方便越南买家随时采购。（华瑞信息）
- 4、近期，纺织企业接单仍然十分困难，不少企业长时间没有订单只能停产放假，部分企业虽接到订单，但低廉的价格让企业陷入亏损境地。生存问题已经成为困扰企业的最大问题。（华瑞信息）
- 5、7月20日储备棉轮出销售资源8123.877吨，实际成交8123.877吨，成交率100%。平均成交价格11628元/吨，较前一日上涨27元/吨。（农产品期货网）
- 6、据巴西船运数据显示，2020年7月1日-至27日，巴西对全球食糖装运数量为259.36万吨，较7月23日的213.8万吨增加45.56万吨（增幅为21.3%），其中对中国装船数量约为40.5万吨，较7月23日33.18万吨增加7.32万吨（增幅为22.0%）。（农产品期货网）
- 7、日前，广西省发布《2020-2022年广西糖料蔗价格指数保险试点方案》，结合制糖企业和蔗农签订的糖料蔗订单合同，采用“订单农业+保险+期货”模式，给予目标价格保障。（农产品期货网）
- 8、我国海关总署的最新数据显示，6月份，中国自巴西进口食糖240050吨，环比暴增479%。（农产品期货网）
- 9、7月27日，ICE交易所11号原糖大涨6.04%，创下自7月7日以来的最高结算价，市场参与者认为价格飙升的原因在于，中国政府发放了210万吨的糖额外进口配额。（糖业协会）
- 10、2020年6月泰国出口糖大约55.98万吨，同比锐减39.17%；其中出口原糖30.55万吨，同比减少46.29%，主要出口至印尼和越南；出口低质量白糖约2.63万吨，同比下降67.03%；出口精制糖22.8万吨，同比下降16.12%，主要出口至越南。（农产品期货网）
- 11、据隆众资讯统计，截止7月23日当周，国内半钢胎厂家开工率为66.49%，环比上涨1.03%，同比下跌3.15%；全钢胎厂家开工率为71.62%，环比上涨0.46%，同比上涨0.43%。（橡胶期货网）
- 12、2020年上半年越南混合橡胶出口中国同比增1.4%。（中国橡胶网）
- 13、ANRPC最新发布的报告称，自1月中旬以来，天然橡胶价格异常下跌的关键因素是新冠肺炎疫情导致全球需求大幅下降。2020年上半年，全球天然橡胶消费量下降15.7%。占全球需求40%的中国，消费量下降了20.1%。（天然橡胶网）
- 14、国际橡胶研究小组(IRSG)预测，预计2019年，全球天然橡胶需求量为1362万吨，下降1.0%。IMF预测，2020年世界天然橡胶需求量预计下降11%至1212万吨。2019年，全球合成橡胶需求量为1518万吨，下降1.0%。IMF预测，2002年全球合成橡胶需求量预计下降14%至1306万吨，2021年全球合成橡胶需求量恢复增速预计为8%高于天然橡胶的7.8%。（橡胶技术网）
- 15、2020年上半年泰国天胶出口量同比下降，混合胶出口则增逾五成。（天然橡胶网）

#### 四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/7/31						
	现货价格			主力 合约 价格	期现价 差	主力合 约月份
	昨日	今日	变动			
螺纹钢	3640	3640	0.00%	3744	104	2010
铁矿石	860	868	0.93%	832.5	-36	2009
焦炭	2050	2050	0.00%	1960.5	-90	2009
焦煤	1510	1510	0.00%	1208.5	-302	2009
玻璃	1541	1541	0.00%	1686	145	2009
动力煤	569	568	-0.18%	552.2	-16	2009
沪铜	51900	51910	0.02%	51700	-210	2008
沪铝	14780	15000	1.49%	14915	-85	2008
沪锌	19030	19430	2.10%	18815	-615	2008
橡胶	10700	11050	3.27%	10800	-250	2009
豆一	5150	5150	0.00%	4764	-386	2009
豆油	6400	6450	0.78%	6244	-206	2009
豆粕	3020	2980	-1.32%	2905	-75	2009
棕榈油	4730	4720	-0.21%	5626	906	2009
玉米	2320	2320	0.00%	2341	21	2009
白糖	5335	5295	-0.75%	4982	-313	2009
郑棉	12242	12253	0.09%	11940	-313	2009
菜油	9050	9000	-0.55%	8595	-405	2009
菜粕	2370	2370	0.00%	2391	21	2009
塑料	7175	7200	0.35%	6960	-240	2009
PP	7775	7775	0.00%	7536	-239	2009
PTA	3530	3545	0.42%	3558	13	2009
沥青	2780	2780	0.00%	2808	28	2012
甲醇	1640	1630	-0.61%	1727	97	2009
乙二醇	3665	3630	-0.95%	3717	87	2009
PVC	6515	6515	0.00%	6575	60	2009

数据来源:Wind 资讯

免责声明:

本报告中的信息均来源于可信的公开资料或实地调研资料,但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证,也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下,报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价。在任何情况下,我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。

敬请参阅文后的免责声明

期市有风险 投资须谨慎

6